

Lenzing

Innovative by nature

80. Ordentliche Hauptversammlung der Lenzing AG

Bericht des Vorstandes
18. April 2024

Krise
meistern



Kern
stärken



Zukunft
gestalten



Disclaimer

- Die in diesem Dokument enthaltenen Informationen oder Meinungen wurden nicht unabhängig nachgeprüft, und es wird keine ausdrückliche oder stillschweigende Zusicherung oder Gewähr hinsichtlich ihrer Eignung, Richtigkeit oder Vollständigkeit übernommen bzw. darf sich der Empfänger nicht auf diese verlassen.
- Dieses Dokument kann Aussagen über zukünftige Erwartungen und andere zukunftsgerichtete Aussagen enthalten, die auf den derzeitigen Ansichten und Annahmen des Managements basieren und mit bekannten und unbekanntem Risiken und Unsicherheiten verbunden sind, die bewirken können, dass die tatsächlichen Ergebnisse und Ereignisse wesentlich von den in den zukunftsgerichteten Aussagen enthaltenen abweichen.
- Weder die Lenzing AG noch ein mit ihr verbundenes Unternehmen oder ihre Berater oder Vertreter können in irgendeiner Weise (bei Fahrlässigkeit oder anderweitig) für Verluste, die durch die Benutzung dieses Dokuments, seines Inhalts oder in irgendeinem Zusammenhang mit diesem Dokument entstehen, haftbar gemacht werden.
- Einige Zahlen in dieser Präsentation wurden nach kaufmännischer Praxis und kaufmännischen Regeln gerundet. Errechnete Summen aus so gerundeten Zahlen können in manche Tabellen von der angegebenen exakten Gesamtsumme abweichen.

Inhaltsübersicht

Inhalt	Präsentator
1 Übersicht	<ul style="list-style-type: none">• Stephan Sielaff
2 Marktumfeld	<ul style="list-style-type: none">• Christian Skilich, Stephan Sielaff
3 Ergebnisse 2023	<ul style="list-style-type: none">• Nico Reiner
4 Highlights	<ul style="list-style-type: none">• Stephan Sielaff, Christian Skilich
5 Zweite Stufe der Performance Programme	<ul style="list-style-type: none">• Stephan Sielaff
6 Mit Nachhaltigkeit Geld verdienen	<ul style="list-style-type: none">• Stephan Sielaff
7 Ausblick	<ul style="list-style-type: none">• Stephan Sielaff

Zusammenfassung

Wesentliche Entwicklungen

- Die für das zweite Halbjahr erwartete Erholung der relevanten Märkte blieb aus
- Die erste Stufe der gestarteten Kostensenkungsprogramm wurde erfolgreich umgesetzt
- Das größte Investitionsprogramm der Lenzing (in Brasilien, Thailand, China und Indonesien) wurde erfolgreich abgeschlossen

2023 Ergebnis

- EBITDA Anstieg um 25 % auf EUR 303 Mio. bei einem stabilen Umsatz von EUR 2,52 Mrd.
- Ergebnis nach Steuern von minus EUR 593 Mio. aufgrund von Sonderabschreibungen
- Positiver Free Cashflow im zweiten Halbjahr durch striktes Management von Investitionen und Umlaufvermögen

2024 Ausblick

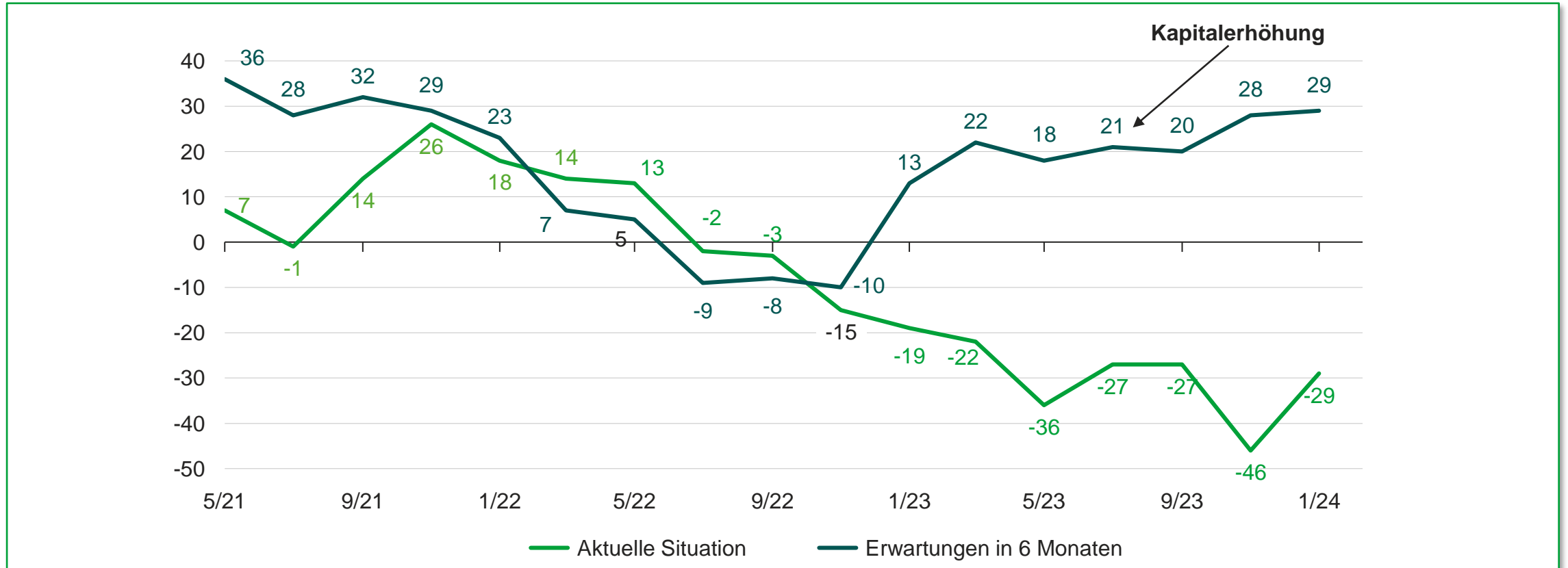
- Kein Rückenwind vom Markt – Lenzing geht von einer moderaten Verbesserung der allgemeinen Nachfrage aus
- Mit dem Fokus auf der Implementierung des ganzheitlichen Performance-Programms treibt Lenzing Umsatz und Margen voran
- Für das Geschäftsjahr 2024 erwartet Lenzing einen EBITDA Anstieg sowie einen positiven Free Cash Flow Entwicklung

Marktumfeld



Die Erwartungen der Textilmanager auf baldige Marktverbesserung blieben aus

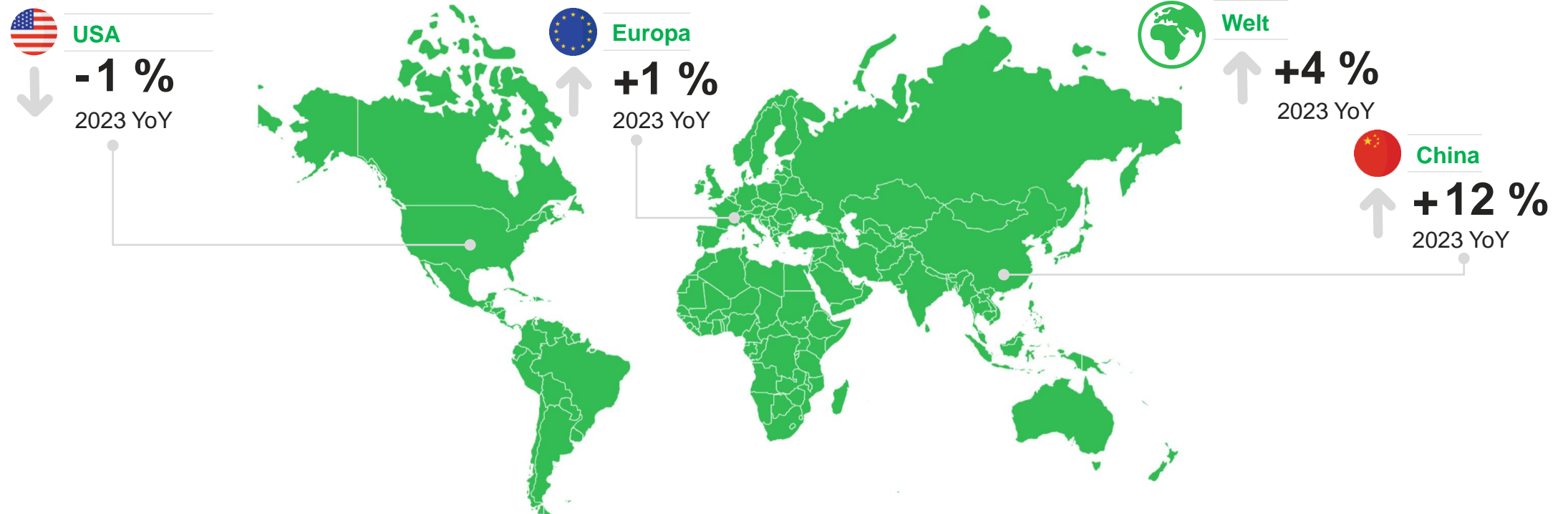
Stimmung Textilindustrie nach Umfragedatum, ausgewogener Index
% der Befragten, Saldo positive/negative Einschätzungen



QUELLE: 22. ITMF Global Textile Industry Survey (January 2024)

Textilhandel in USA und Europa stagniert, signifikantes Wachstum in China

Einzelhandelsumsätze mit Bekleidung¹ 2023 nach Regionen in %, 2023 vs. 2022, inflations- und saisonbereinigt, Index: 2019 = 100

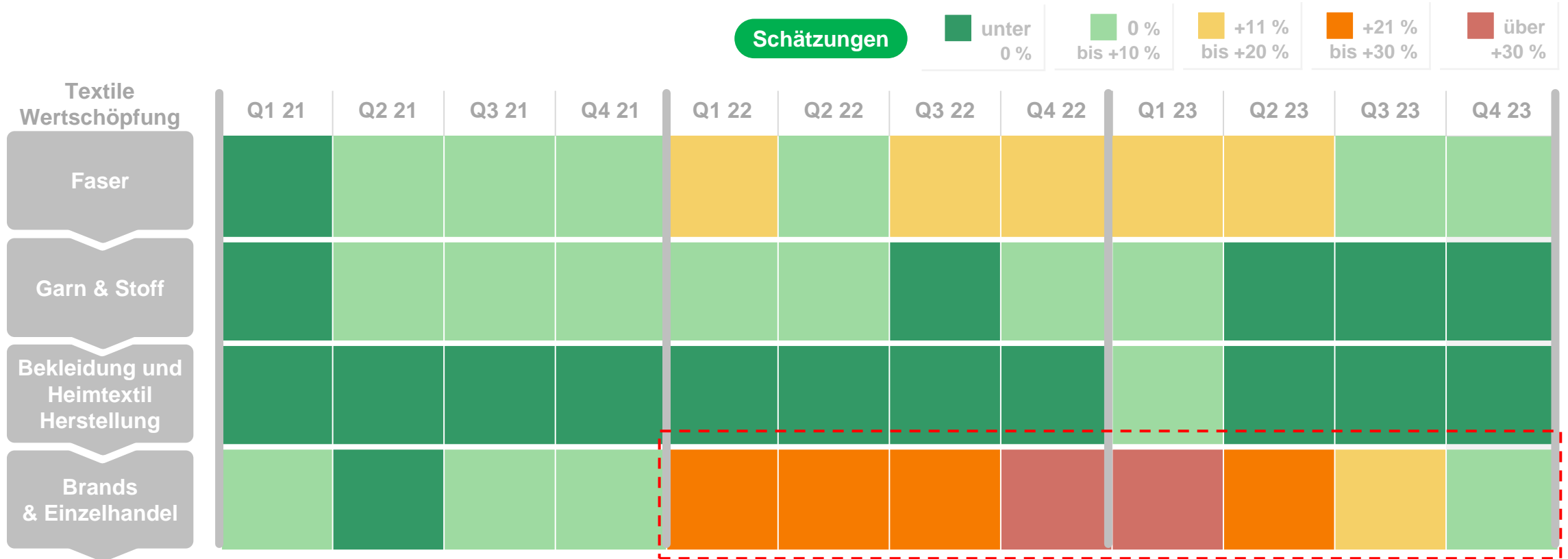


1) Schätzung auf Basis von 42 Ländern, auf die 2019 84 % der globalen Textilumsätze entfielen. Wo verfügbar inklusive Online (China), sonst ohne Online. Schätzung für Europa auf Basis des gewichteten Durchschnitts von 20 Ländern. Alle Daten in lokaler Währung, teilweise währungsbereinigt
Quelle: US Census Bureau; Eurostat; China National Bureau of Statistics; Teamanalyse (aufgerufen im Februar 2024)

Schwaches Wachstum wurde durch Lagerabbau bedient

Quartalsweise Entwicklung der Lagerbestände

Median der prozentualen Veränderung vs. entsprechendes Quartal 2019, in USD



Quelle: Lenzing Market Intelligence basierend auf Company Filings

Auch Faserpreise weiter massiv unter Druck

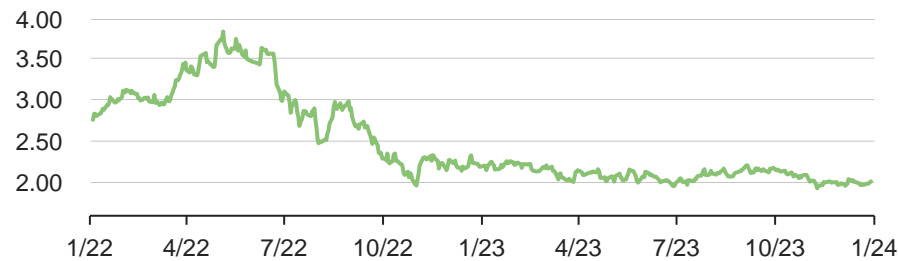
Faserpreise in China, 2022-2023, USD/kg (exkl. USt.)

Viscose



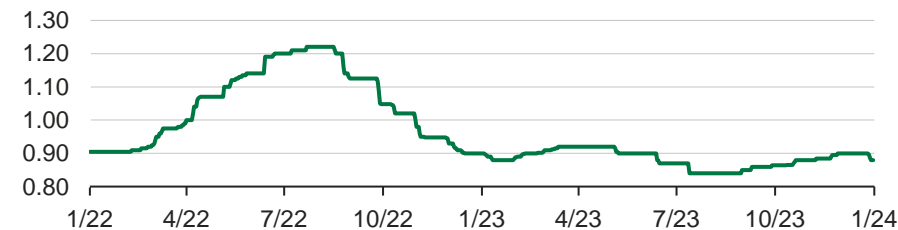
- Viscosepreise waren weniger volatil 2023, blieben aber nach einem leichten Aufschwung im ersten Quartal unter Druck.

Baumwolle



- Baumwollpreise haben sich 2023 insgesamt negativ entwickelt, nachdem sich Hoffnung auf eine schnelle Erholung der Nachfrage in China nur teilweise erfüllte.

Faserzellstoff

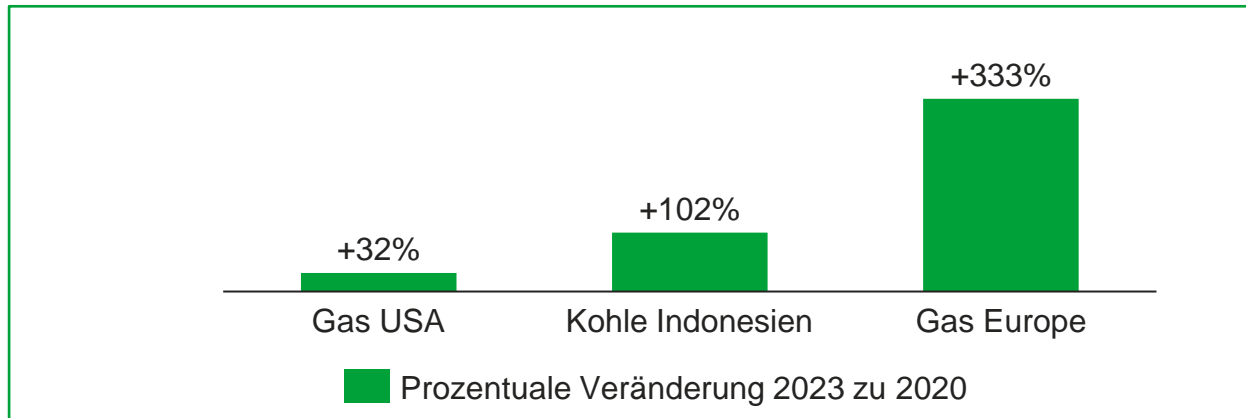


- Faserzellstoffpreise blieben 2023 in relativ enger Bandbreite, erholten sich nach leichtem Tief im Sommer wieder und lagen am Jahresende noch leicht negativ.

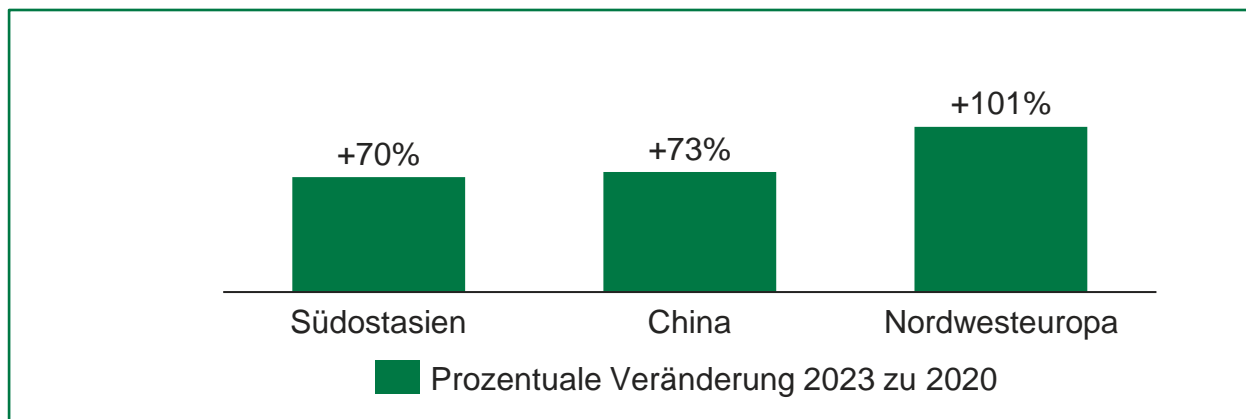
Kosten für Energie und Natronlauge massiv gestiegen

Entwicklung ausgewählter Energie- und Natronlaugepreise (Marktpreise), 2020-2023 (indexiert)

Energie



Natronlauge



- Energiekosten¹ für Lenzing sind seit 2020 um 50 % gestiegen.
- Kosten für Chemikalien¹ sind für Lenzing seit 2020 um 20 % gestiegen.

1) in Prozent der Produktionskosten

HINWEIS: Alle Preise auf Grundlage der angegebenen Währung indexiert

QUELLE: IHS Markit; CCFG; Argus; ICE; NYMEX

Zusammenfassend – Der Markt war sehr schwierig für Lenzing

Nachfrage

- Fasernachfrage trotz positiver Entwicklung insgesamt noch nicht auf Vorkrisenniveau
- Stabile Nachfrage im Bereich Zellstoff

Preise

- Faserpreise weiterhin massiv unter Druck
- Zellstoffpreise tiefer als 2022, aber relativ stabil

Kosten

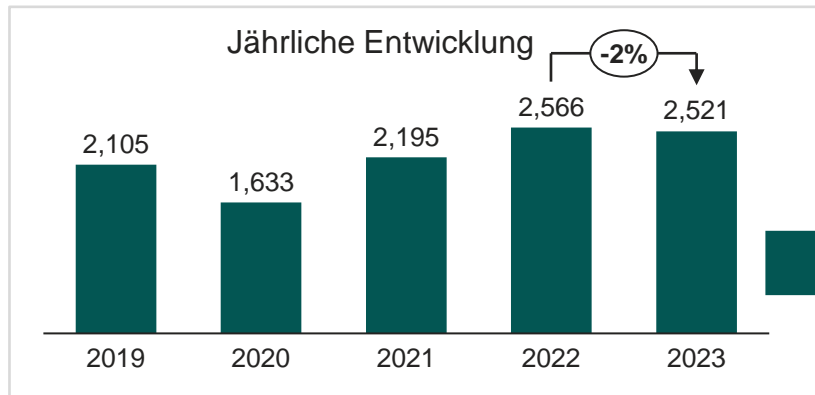
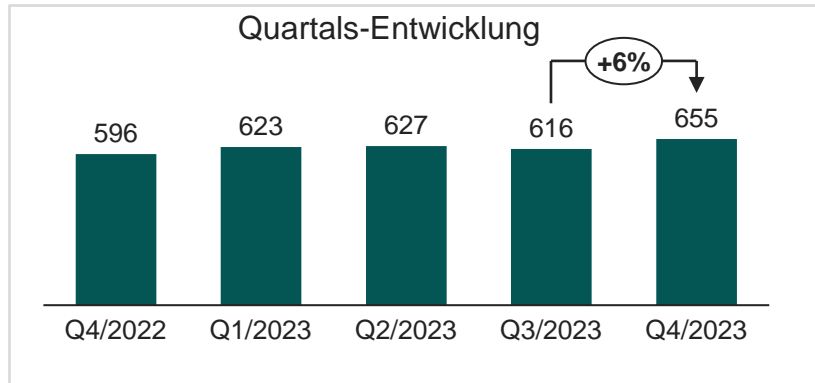
- Weiterhin erhöhte Energie- und Rohstoffpreise

Ergebnisse 2023

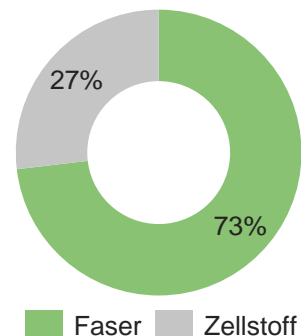


Umsatz annähernd stabil, EBITDA verbessert

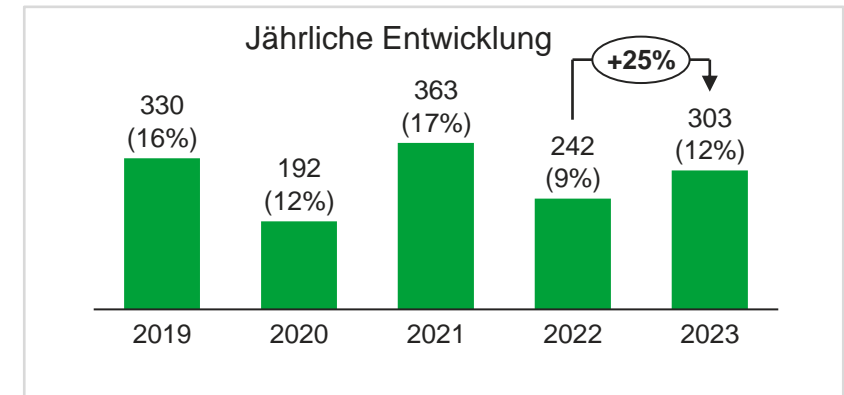
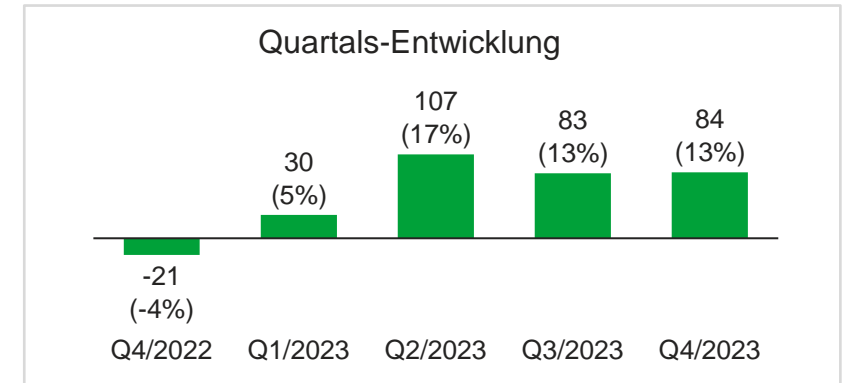
Umsatzerlöse, in EUR Mio.



Umsatzverteilung 2023



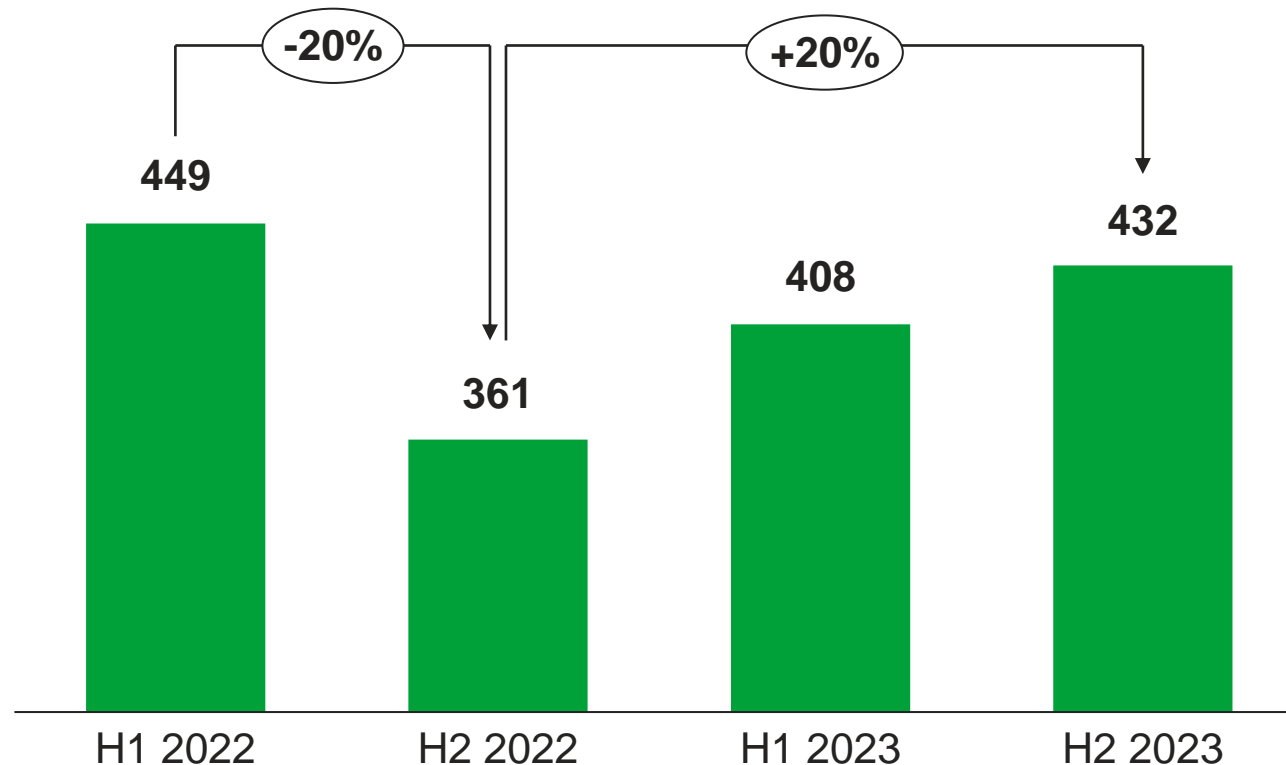
EBITDA^{1,2,3}, in EUR Mio.



1) 2019-2020: Umgliederung von aktivierten Fremdkapitalkosten, Nettozinsen aus leistungsorientierten Plänen und Kreditbereitstellungsprovisionen vom EBIT/EBITDA in das Finanzergebnis.
 2) Umfasst positive Effekte aus der Bewertung biologischer Vermögenswerte in Höhe von EUR 17 Mio. im Jahr 2022, EUR 17,6 Mio. in Q1-2023, EUR 24,9 Mio. in Q2-2023, EUR 16,2 Mio. in Q3-2023 und EUR 21,4 Mio. in Q4-2023 (insgesamt EUR 80,1 Mio. im Jahr 2023)
 3) Umfasst positive Effekte aus dem Verkauf von CO2-Zertifikaten in Höhe von EUR 28,6 Mio. in Q3-2023 und EUR 12,1 Mio. in Q4-2023

Faserabsatz mit positiver Entwicklung – aber noch nicht auf Vorkrisenniveau

Entwicklung der Faserverkaufsmenge für Lenzing 2022-2023, in Kilotonnen

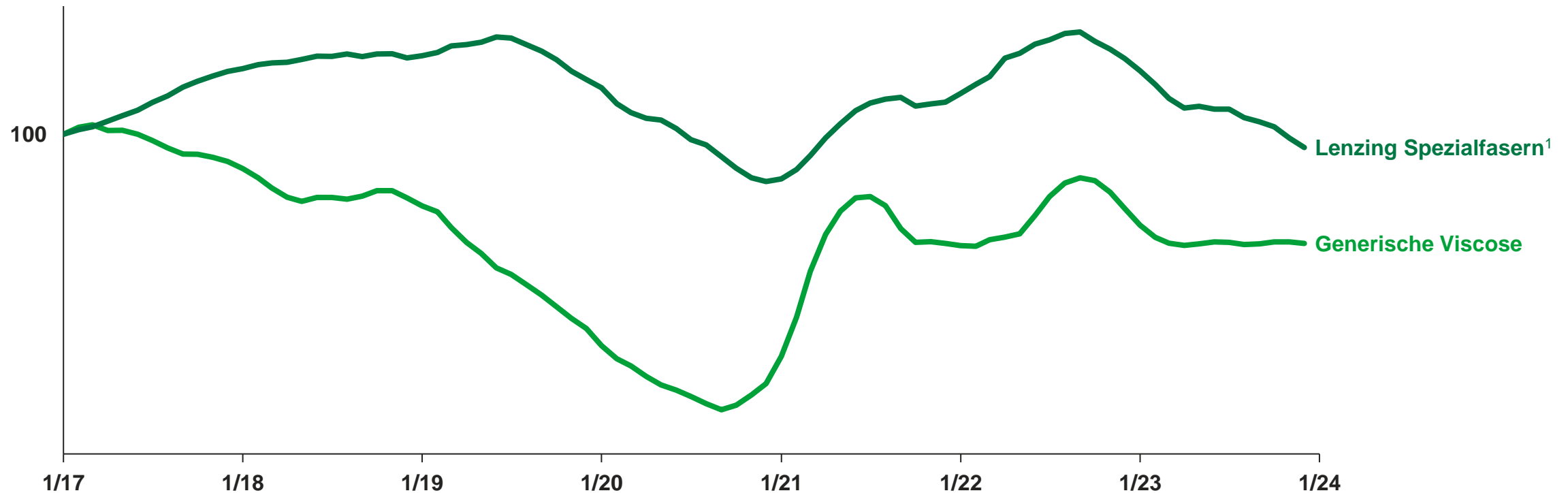


- Einbruch der allgemeinen Textilnachfrage führte zu einem Rückgang des Faserabsatzes in H2-2022.
- Faserverkaufsmenge bis einschließlich H2-2023 kontinuierlich gestiegen, aber noch nicht wieder auf Vorkrisenniveau.

Lenzing verteidigt Preispremium für Spezialfasern

Preise für Cellulosefasern in China

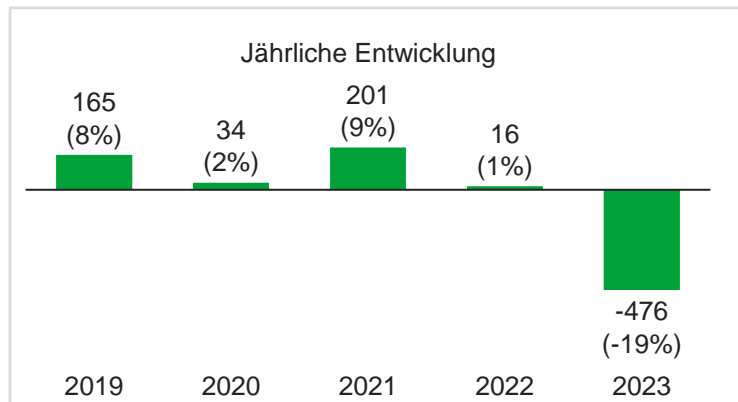
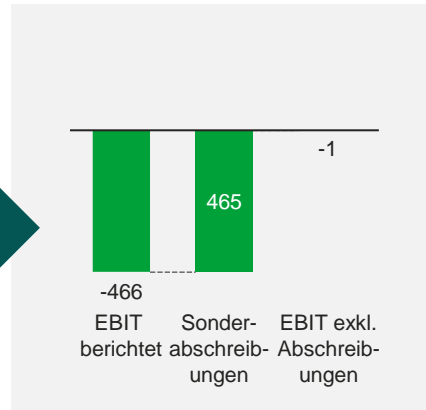
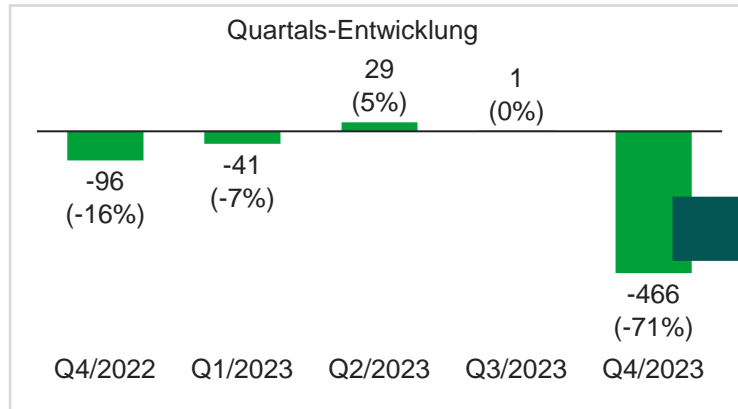
6-Monats-Durchschnitt, in Prozent ab Januar 2017, mit konstanten Währungskursen



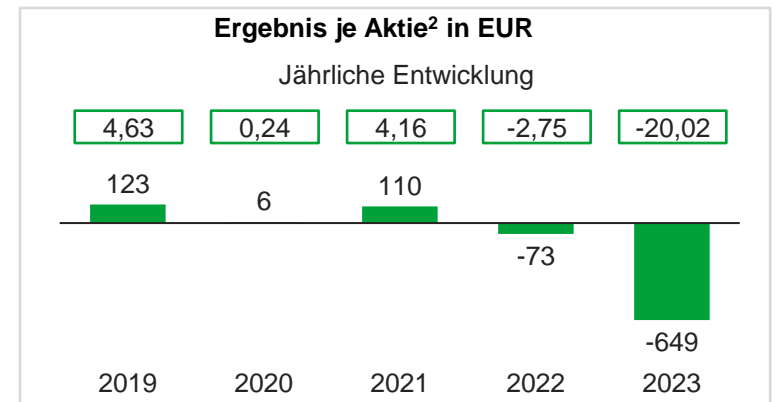
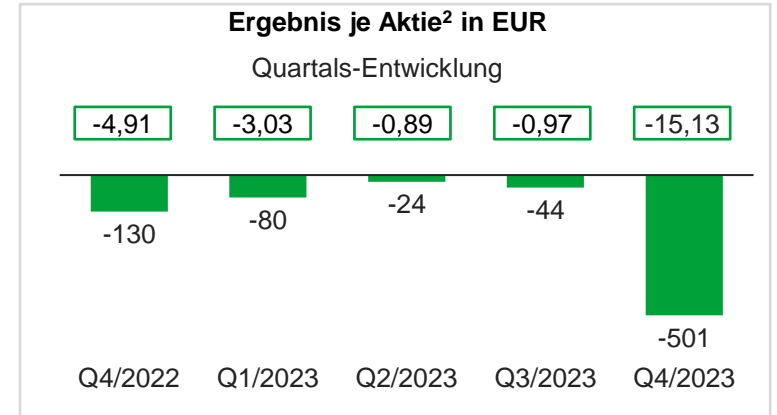
1) Lenzing Spezialfasern: LENZING™ Lyocell, LENZING™ Modal, LENZING™ Spezialviscose
Quelle: CCFG; Lenzing

Sonderabschreibungen belasten EBIT und Jahresergebnis

EBIT¹ in EUR Mio., EBIT-Marge in %



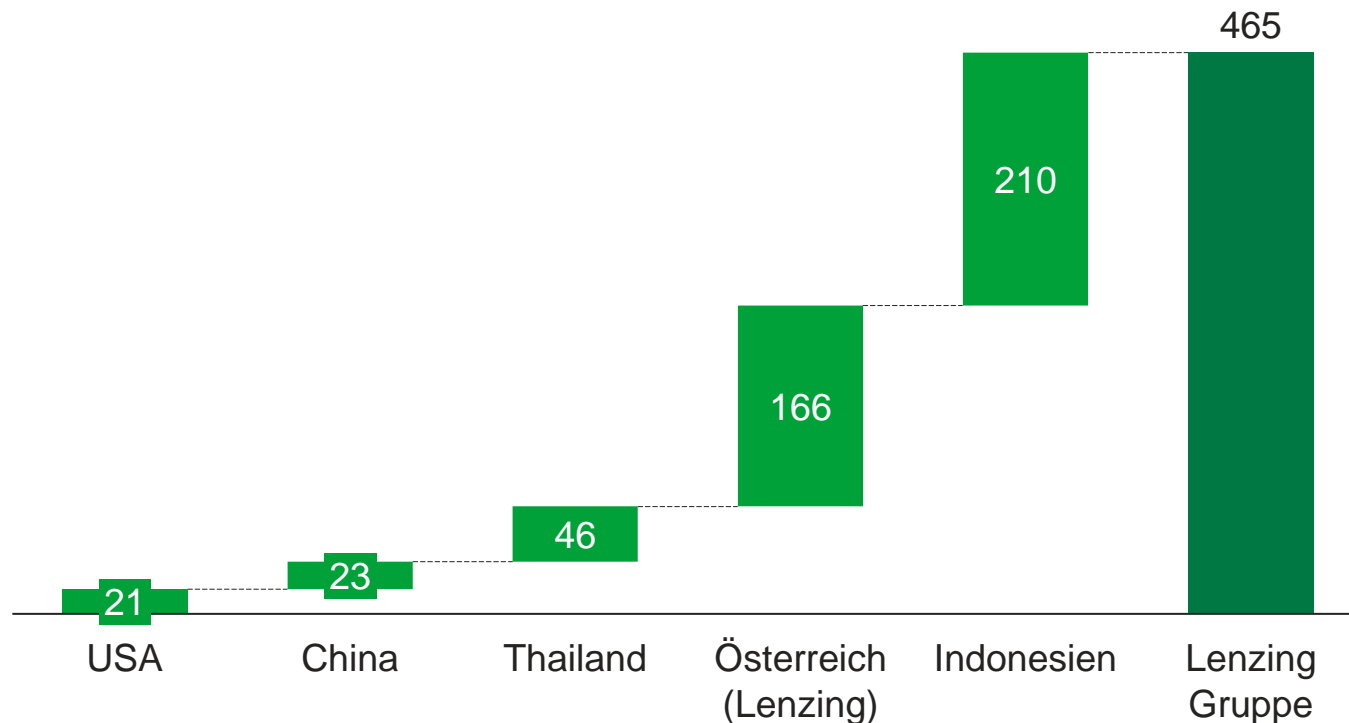
Nettoergebnis nach Minderheiten und Hybridanleihe², in EUR Mio.



1) 2019-2020: Umgliederung von aktivierten Fremdkapitalkosten, Nettozinsen aus leistungsorientierten Plänen und Kreditbereitstellungsprovisionen vom EBIT/EBITDA in das Finanzergebnis.
2) Den Aktionären der Lenzing AG zurechenbar.

Sonderabschreibungen betreffen fünf Standorte

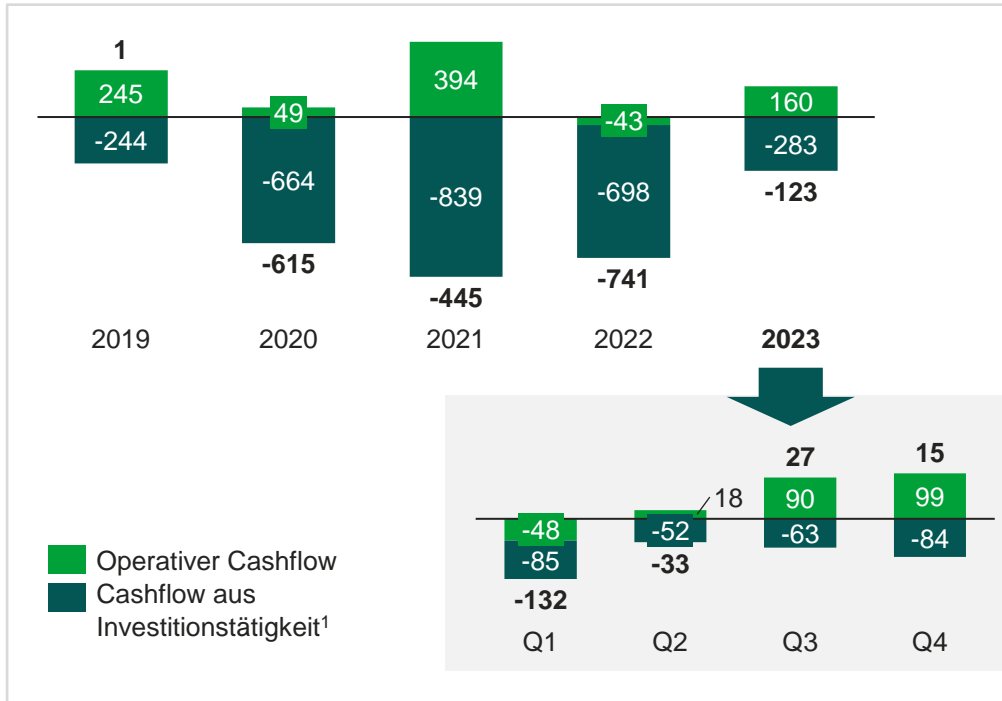
Aufschlüsselung der Sonderabschreibungen 2023, in EUR Mio.



- Jährliche Bewertung der Vermögenswerte nach IFRS führte zu Abschreibungen von Vermögenswerten in Höhe von EUR 465 Mio. bei fünf Faser-Produktionsstandorten
- Abschreibungen getrieben durch
 - Weiterhin bestehende Unsicherheiten im wirtschaftlichen Umfeld
 - Erhöhte Diskontierungssätze aufgrund des geänderten Zinsumfelds
- Sonderabschreibungen sind nicht zahlungswirksam

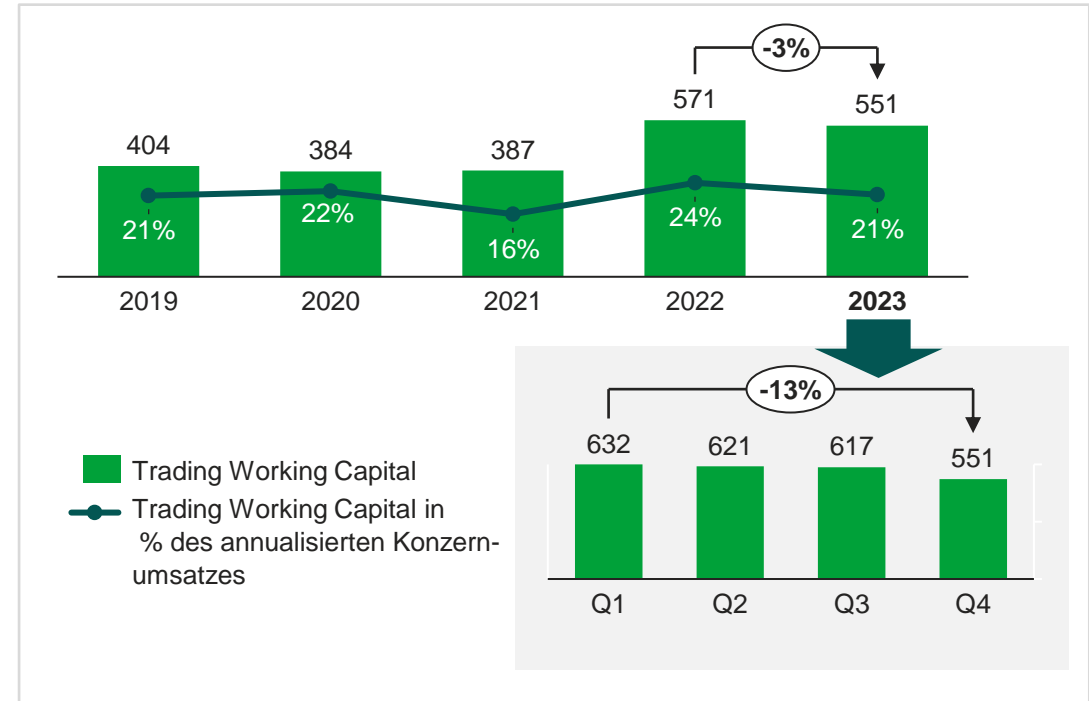
Free Cashflow im dritten und vierten Quartal positiv

Free Cashflow, in EUR Mio.



- Free Cashflow stieg 2023 im Vergleich zu den investitionsintensiven Jahren 2020 bis 2022 deutlich; mit positivem Free Cashflow in Q3 und Q4 infolge des Performance-Programms

Trading Working Capital, in EUR Mio.



- Ein Teil des Anstiegs des Trading Working Capital im Jahr 2022 stand im Zusammenhang mit der Inbetriebnahme neuer Produktionsstandorte
- Seit dem Höchststand in Q1-2023 wurde das Trading Working Capital um 13 % infolge eines stringenten Trading Working Capital Managements verringert, wobei die Lagerbestände um EUR 88 Mio. sanken

1) Investitionen abzüglich der Erlöse aus dem Verkauf von immateriellen Vermögenswerten, Sachanlagen und biologischen Vermögenswerten

Erste Stufe des Performance-Programms erfolgreich umgesetzt, zweite Stufe gezündet

Programm zur Reorganisation und Kostensenkung (Start Ende 2022)

- Kosteneinsparungen von > EUR 70 Mio.
- Senkung des Nettoumlaufvermögens um 13 % von Q1 2023 zu Q4 2023
- Reduktion des Capex um EUR > 400 Mio. vs. 2022

Volle Wirkung mit Ende 2023 über Plan erreicht



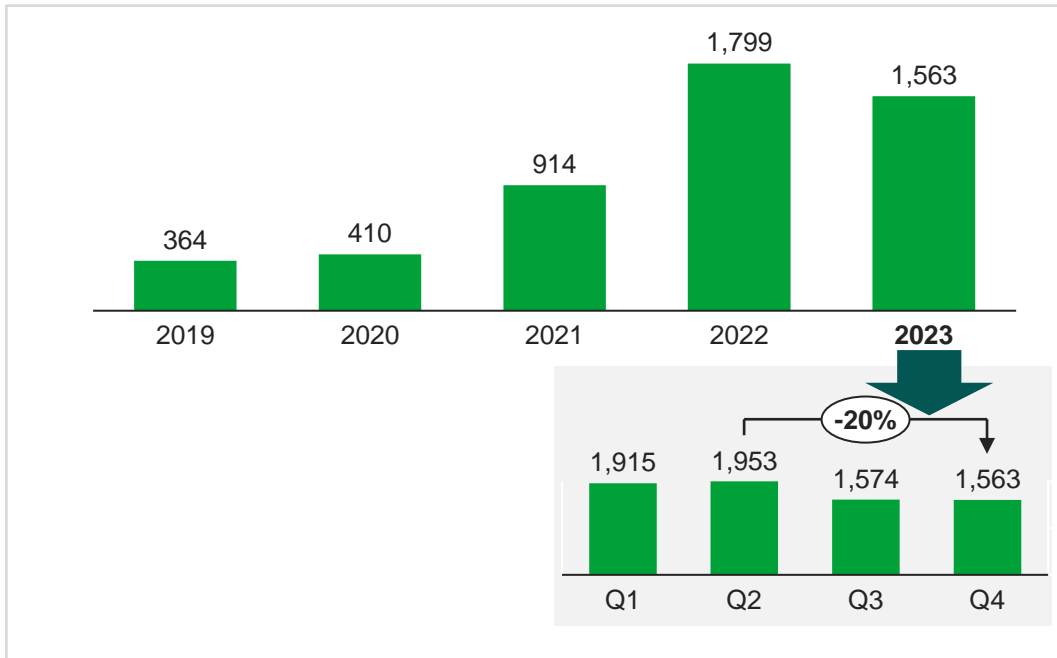
Ganzheitliches Performance Programm

- Stärkung des Umsatzwachstums
- Kostenexzellenz (> 100M€/a)
- Fokus auf Cashflow-Generierung

Programm erfolgreich gestartet

Solide Liquiditätsreserve

Nettofinanzverschuldung^{1,2}, in EUR Mio.



- Nettofinanzverschuldung verbesserte sich deutlich auf EUR 1,56 Mrd. nach Nettoerlösen von EUR 392 Mio. aus der Kapitalerhöhung

1) Nettofinanzverschuldung ohne Leasingverbindlichkeiten

2) Voll konsolidierte Schulden des Brasilien JV enthalten

3) Inkl. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente, liquide Wertpapiere sowie liquide Wechsel

4) Inkl. Zuwendungen der öffentlichen Hand abzüglich anteiliger latenter Steuern auf Zuwendungen der öffentlichen Hand

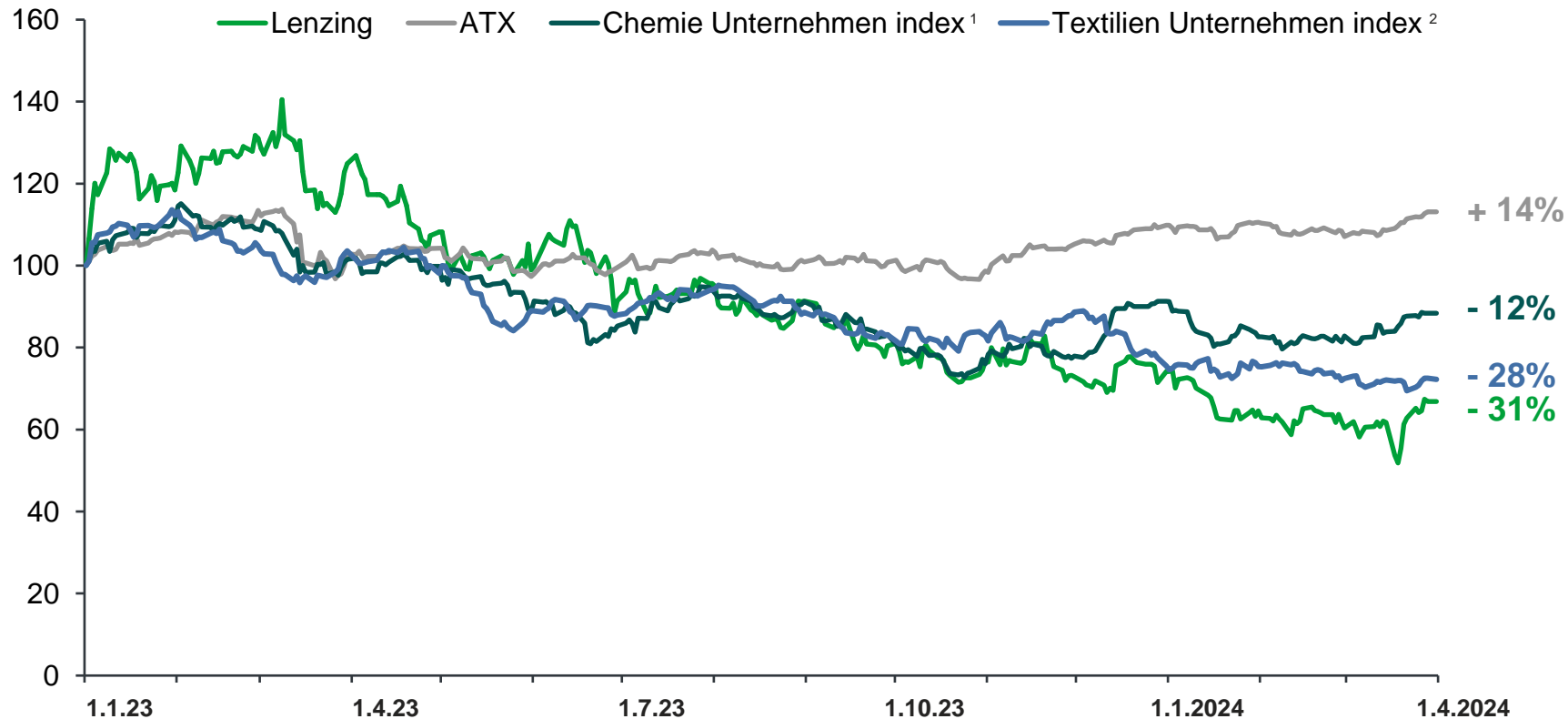
Bilanzkennzahlen

Gemäß IFRS (in EUR Mio.)	31.12.2023	31.12.2022	Veränderung in %
Gesamtaktiva	5.214,6	5.525,0	-5,6
Liquiditätsbestand³	731,0	453,3	61,3
Summe Verbindlichkeiten	3.472,4	3.499,1	-0,8
davon Finanzverbindlichkeiten	2.435,7	2.322,2	4,9
Bereinigtes Eigenkapital⁴	1.809,1	2.088,6	-13,4
Bereinigte Eigenkapitalquote (%)	34,7	37,8	-
Net Gearing (%)	86,4	86,2	-
Nettofinanzverschuldung	1.562,6	1.799,4	-13,2
Nettofinanzverschuldung/EBITDA	5,2	7,4	-
ROCE (%)	-14,2	2,0	-

Gemäß IFRS (in EUR Mio.)	31.12.2023	31.12.2022	Veränderung in %
Summe Liquiditätsreserve	934,0	685,5	36,2
davon Liquiditätsbestand ³	731,0	453,3	61,3
davon ungenutzte Kreditlinien	203,0	232,3	-12,6

Lenzing's Aktienkurs reflektiert schwieriges Marktumfeld

Entwicklung der Lenzing Aktie vs. ATX, Chemie Unternehmen und Textilien Unternehmen (01.01.2023 - 01.04.2024), in %



- Das Ausbleiben einer Markterholung (hohe Kosten und Preisdruck sowie eine geringe Nachfrage) belasteten Lenzing's Ergebnis und Aktienkurs
- Auch andere Unternehmen der Chemie- und Textilindustrie sind von diesen Entwicklungen betroffen

1) Der Chemie Unternehmen index umfasst Evonik, Lanxess, Clariant, BASF, Wacker, Solvay, Synthomer und Arkema. Covestro ist aufgrund der laufenden Übernahmeversuches durch Adnoc ausgeschlossen
2) Der Textilien Unternehmen index umfasst Columbia Sportswear, NIKE, PUMA, Burberry und VF

Highlights



Historisch größtes Investitionsprogramm abgeschlossen: alle neuen und modernisierten Anlagen vollständig in Betrieb

In vollem Umfang investiert und vollständig in Betrieb

**Lyocellanlage in
Thailand mit 100 kt**

**Investition von
EUR 400 Mio.**



Thailand

**Zellstoffwerk in
Brasilien mit 500 kt¹**

**Investition von
USD 1,38 Mrd.**

LENZING™



Brasilien

**Modernisierung und Umbau der Standorte in
Nanjing (China) und Purwakarta (Indonesien)**

Investitionen von >EUR 200 Mio.



China



Indonesien

1) Joint-Venture mit Dexco

DWP Werk in Brasilien ist ein Erfolg – Strategisch richtige Entscheidung

Update zu Faserzellstoffwerk in Brasilien (LD Celulose)



- Investition in Zeit und Budget umgesetzt
- Hochlauf der Produktion erfolgte nach Plan
- Erzielte Qualität ist ausgezeichnet
- Produktion bereits bei nomineller Kapazität
- Signifikanter Beitrag zu Ergebnis 2023

Rückwärtsintegration in Faserzellstoff als strategischer Wettbewerbsvorteil

Lenzing als Innovationsmaschine

Ausgewählte Innovations- und Marken-Highlights 2023

ITMF Award für Zusammenarbeit von Lenzing und Södra beim Textilrecycling



Lenzing weitet REFIBRA™ Technology auf LENZING™ ECOVERO™ aus



Lenzing trägt zu kreislauforientierten Modekollektion für Filippa K bei



Lenzing erweitert Angebot an LENZING™ ECOVERO™ Black Fasern



VEOCEL™ optimiert Lyocell Shortcut Fasern für den Markt für Flushable-Produkte



CO₂-neutrale¹ VEOCEL™ Viscose zur Unterstützung der Klimaziele von Partnern



Strategische Partnerschaft mit NBond für um Innovationen bei Flushable-Produkten



Kooperation mit NEUTROGENA® bei heim-kompostierbaren Abschminktüchern



Lenzing setzt neue Maßstäbe in der Kreislaufwirtschaft

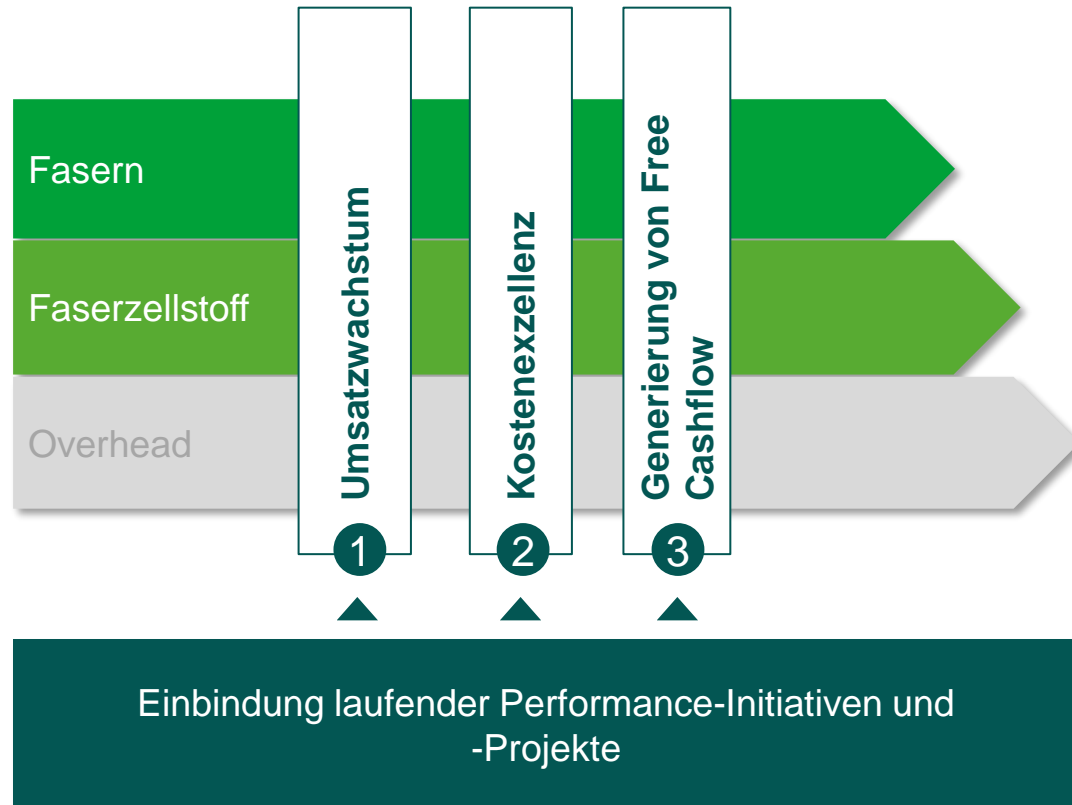


2. Stufe der Performance

Programme

Vorstand startete in Q3/2023 die zweite Stufe des Performance Programms

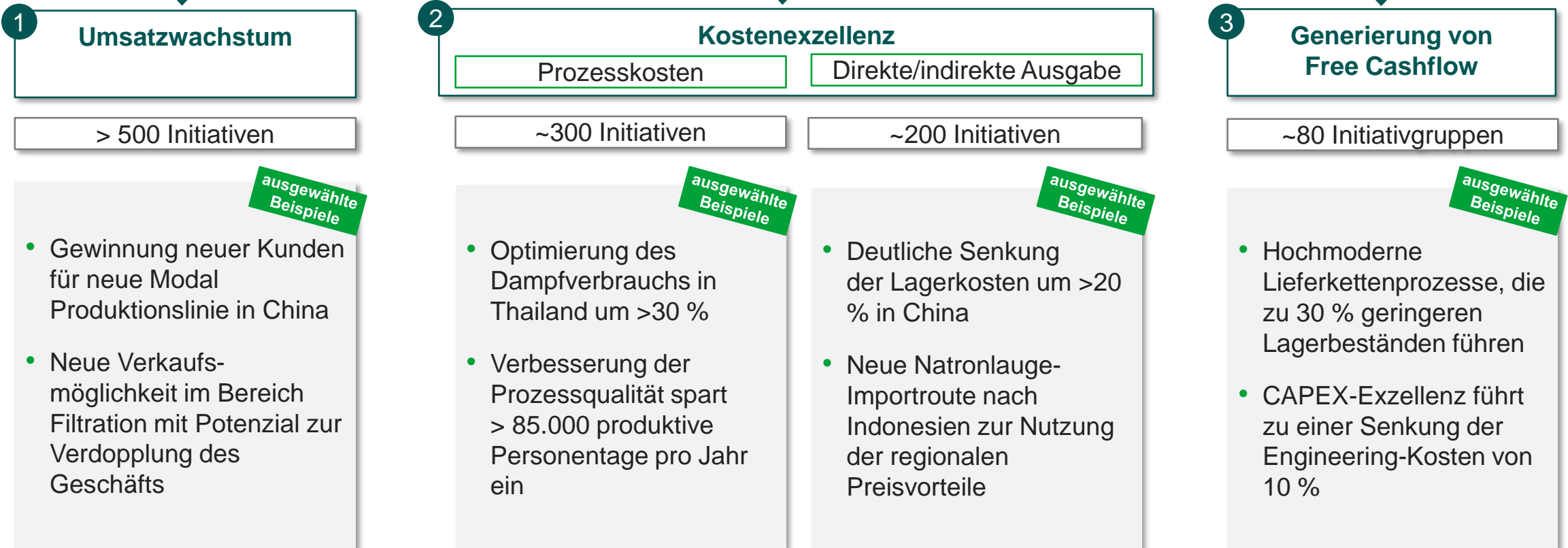
Das umfassende Performance-Programm von Lenzing



- 1 Stärkung des Umsatzwachstums durch definierte Vertriebsinitiativen (Push und Pull)
- 2 Kostenexzellenz führt zu nachhaltigen Profitabilitätsniveaus
- 3 Fokus auf Cashflow-Generierung

Mehr als 1,000 Initiativen optimieren ganze Lenzing

Integration laufender Leistungsinitiativen und Projekte



Vertriebsaktivitäten und -kultur werden grundlegend verändert

Globales Programm zur Stärkung des Umsatzwachstums mit ~ 150 Mitarbeitenden in allen Standorten und Funktionen

Neuer Vertriebsansatz Push & Pull

- Transparente Vertriebspipeline
- Verstärkte Erschließung neuer Märkte

Performance Kultur & Organisation

- Einführung (individueller) Vertriebs-Incentives
- Verstärkung des Textil-Führungsteams und Frontline
- Re-organisation/Bündelung aller Business Development & Key Account Aktivitäten

Vertriebssteuerung & Tools

- Vertriebs-Cockpits und Vertriebstrichter in Echtzeit
- Flächendeckender roll-out von CRM

Pricing & Mix

- Neuer Pricing-Prozess für alle Produkte und Regionen
- Optimierter Produktmix zur Margensteigerung

Innovationsmaschine

- Lenzing als Innovationsmaschine mit mindestens einer neuen Innovation jedes Quartal



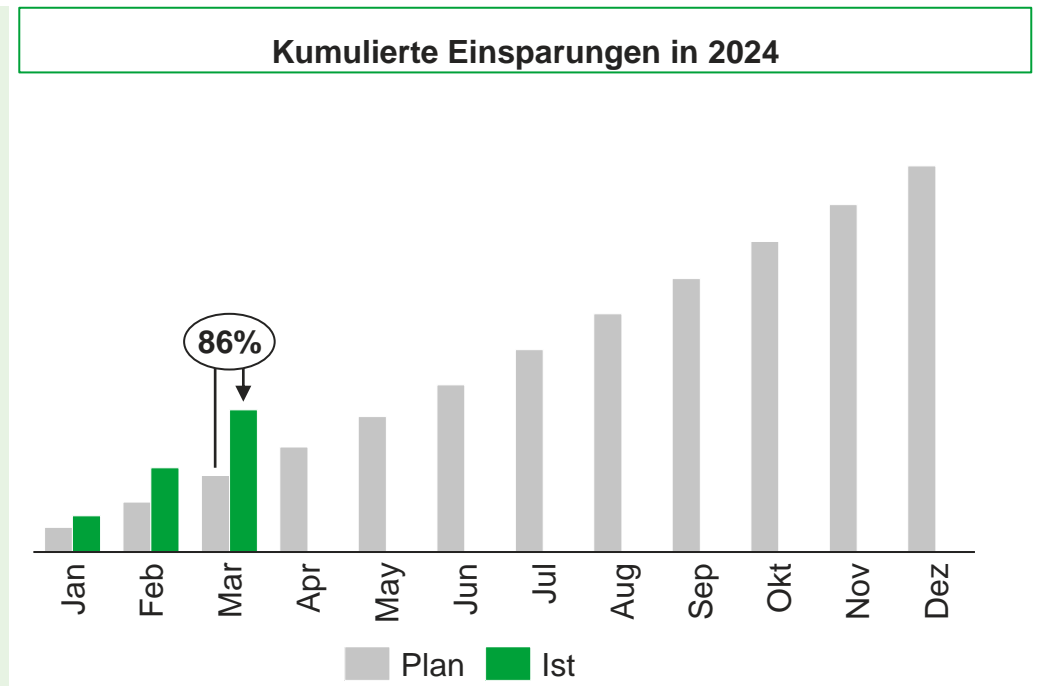
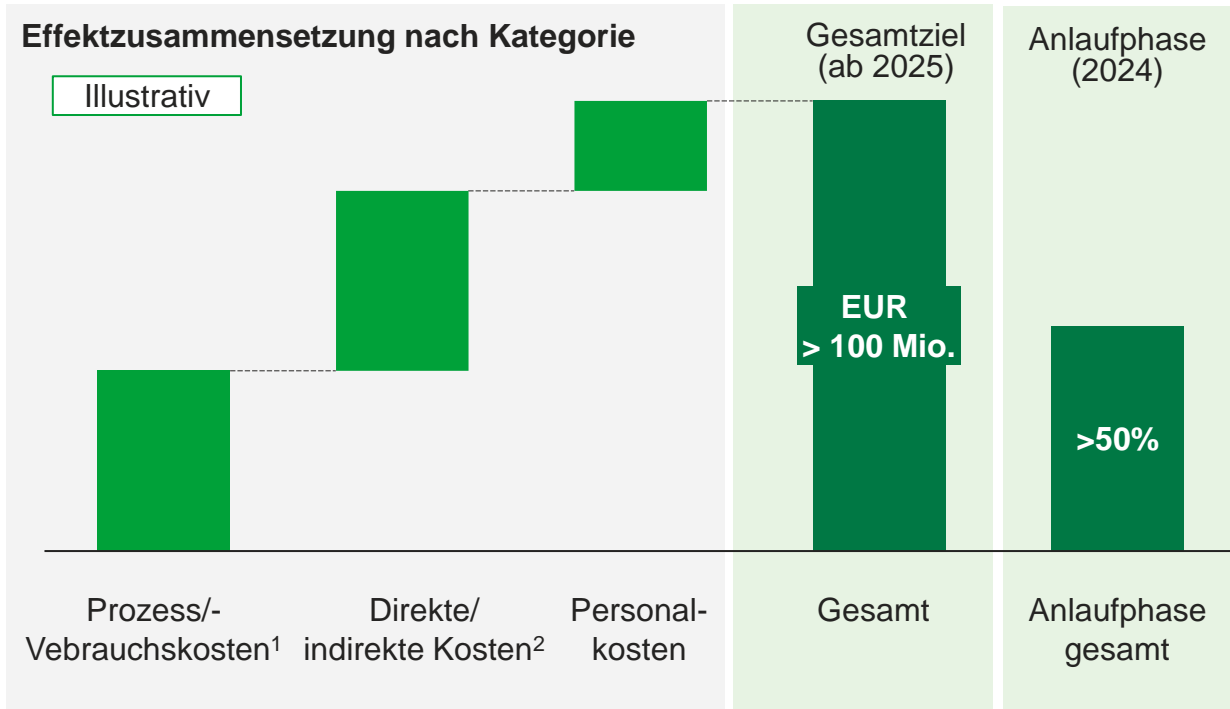
Leads
identifiziert

Push >> 337

Pull >> 177

Umsetzung des Performance-Programms mit starkem Start

Kostenexzellenz



Angestrebte Kosteneinsparungen von mindestens EUR 100 Mio. p.a. (Run-Rate 2025; >50% in 2024) mit starkem Start

1) nur Verbrauch
2) ohne Markteffekte

Lenzing verstärkt Vorstand mit Chief Transformation Officer

Walter Bickel als neuer Vorstand mit Fokus auf Umsetzung und Weiterentwicklung des Performance-Programms vom 15.4.2024 bis 31.12.2025 nominiert

1

- Das Performance Programm ist wesentlich für Bewältigung der aktuellen Krise und der wirtschaftlichen Erholung von Lenzing. Die Performance Steigerung kommt aus Maßnahmen zur Kostensenkung und zum Umsatzwachstum

2

- Der Chief Transformation Officer temporär bestellt, um gemeinsam mit dem bestehenden Vorstand die bereits identifizierten und neue Potentiale noch schneller zu heben

3

- Der Chief Transformation Officer bringt zusätzliche Energie für das Performance Programm und spielt die anderen Vorstände für ihre Kernaufgaben insbesondere das Umsatzwachstum und die strategische Ausrichtung frei

Chief Executive Officer

Stephan Sielaff



Chief Pulp Officer / Chief Technology Officer

Christian Skilich



Chief Financial Officer

Nico Reiner



Chief Transformation Officer

Walter Bickel



**Ein Team – ein Ziel
Signifikante Performancesteigerung**

Mit Nachhaltigkeit Geld verdienen

Neue Gesetze und öffentlicher Druck zwingen die Textil- und Konsumgütermarken zu nachhaltigen Produkten...

Neue Gesetze (Auswahl)

Weltweite regulatorische Entwicklungen umfassen gesamte Wertschöpfungskette, z.B.



Europäische Union

- Corporate Sustainability Reporting Directive CSRD
- Eco-design for Sustainable Product Regulation
- Green Claim Directive
- Corporate Sustainability Due Diligence Directive⁰



USA

- California SB 253
- New York Fashion Sustainability and Social Accountability Act
- Fabric Act



Klimaziele (Auswahl)

Textilien

H&M Group

Reduktion der Emissionen um
**56% bis 2030 und um
90 % bis 2040**

INDITEX

Reduktion der Emissionen
um **50% bis 2030**

HUGO BOSS

Reduktion der Emissionen
um **50% bis 2030**



100% Ersatz von Standard Viscose
durch nachhaltige Viscose bis 2025

Vliesstoffe

P&G

Netto Null-Emissionen
bis 2040

Kimberly-Clark

Verstärkte Nutzung biologisch
abbaubarer Baby Wipes auf
pflanzlicher Basis

Hinweis: Klimaziele sind nur Beispiele v.a. basierend auf Treibhausgasemissionen
Quelle: Business of Fashion, Company Filings, Company logos, McKinsey, Stand.earth (zugegriffen im Februar 2024)

...kein anderer Anbieter so stark aufgestellt wie Lenzing

Überblick über Nachhaltigkeitsratings (Auswahl)



Das dritte Jahr in Folge mit dem „**AAA**“-Rating ausgezeichnet
1 von nur 6 Unternehmen mit dieser Erfolgsbilanz



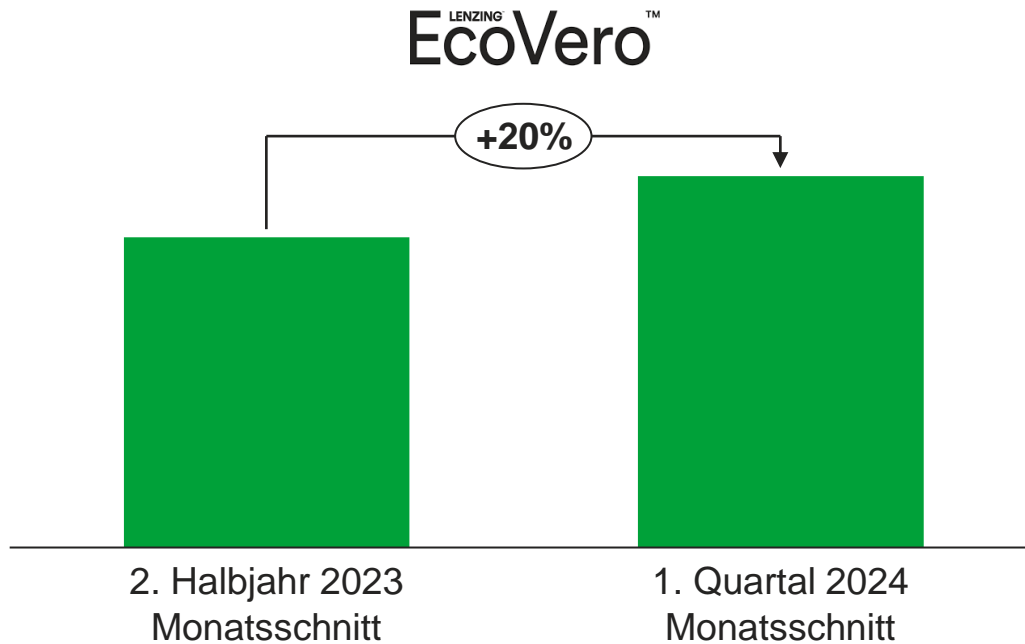
„**AA**“-Rating bestätigt
Kontinuierliche Verbesserung der Bewertung in den letzten Jahren



Zum dritten Mal in Folge **Platin-Status**
Gehört **weltweit zu den Top-1-%** der Unternehmen

Dies zeigt sich auch bereits in der Nachfrage

Entwicklung LENZING™ ECOVERO™ Faserverkaufsmengen 1. HJ 2023 – Q1 2024, Monatsdurchschnitt



- Verkaufte Fasermengen für Lenzing mit positiver Entwicklung in ersten Monaten 2024
- Orderbücher mehrheitlich gut gefüllt
- Überdurchschnittliches Wachstum für nachhaltige Spezialfasern

Starke Entwicklung von Lenzing's „traceable“ nachhaltigen Faserprodukten

Ausblick



Lenzing – aktiv den Erfolg verdienen, jetzt und in Zukunft

Lenzing geht für das Geschäftsjahr 2024 von einem höheren EBITDA im Vergleich zum Vorjahr aus

- Vorsichtig optimistischer Ausblick auf die Entwicklung des Fasermarktes im Jahr 2024
- Positive Auswirkungen des Performance-Programms auf Kosten und Nachfrage erwartet
- Guter Start ins Jahr

Top Prioritäten für 2024:



1. Verbesserung der Kostenexzellenz durch das Performance-Programm



2. Stärkung der Vertriebs- Marketing- und Innovationsaktivitäten in den Bereichen Textilien, Vliesstoffe und Zellstoff



3. Positive Free Cash Flow Entwicklung durch strenge Ausgabendisziplin und effizientes Working Capital Management



Ready to join?

An invitation to positively change
the textile and nonwovens industry